

PASANTÍA INTERNACIONAL LIMA – PERÚ

“FLUJOS DE CAJA Y ESTADOS FINANCIEROS: HERRAMIENTAS PARA EL BUEN DESARROLLO ECONÓMICO DE UNA EMPRESA”



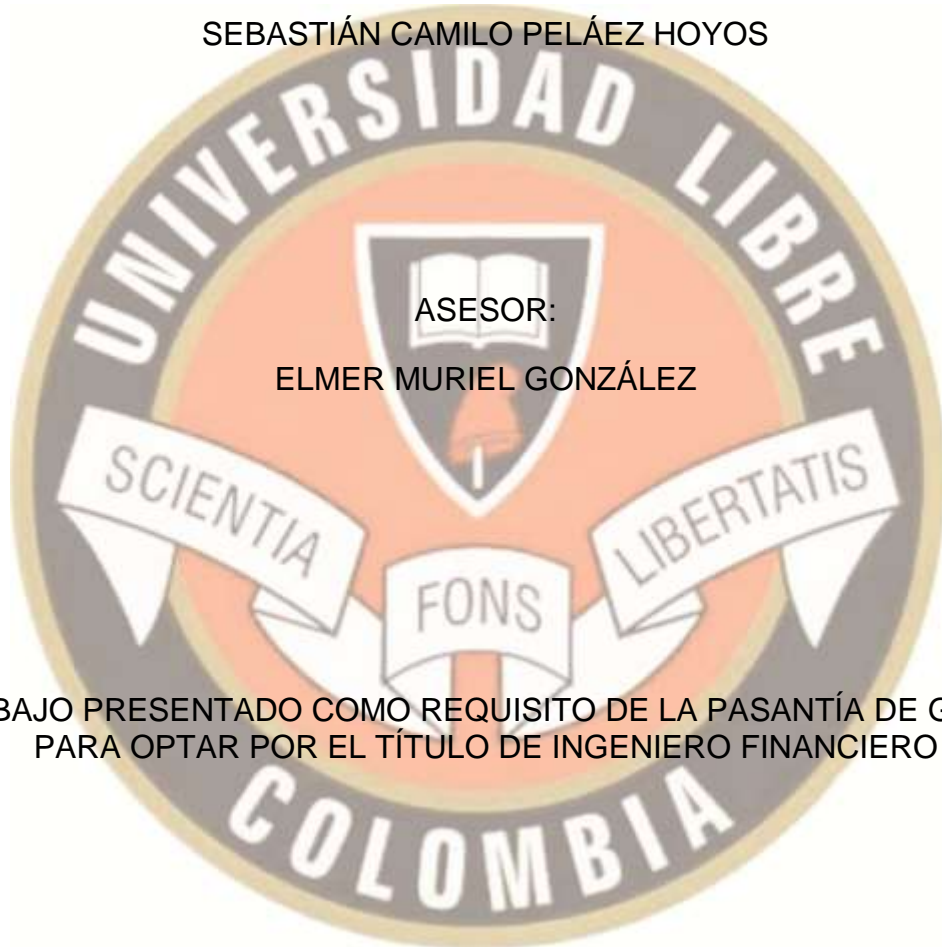
SEBASTIÁN CAMILO PELÁEZ HOYOS

CORPORACIÓN UNIVERSIDAD LIBRE DE COLOMBIA
SECCIONAL PEREIRA
FACULTAD DE INGENIERÍAS
PROGRAMA DE INGENIERÍA FINANCIERA
PEREIRA
2011

PASANTÍA INTERNACIONAL LIMA – PERÚ

“FLUJOS DE CAJA Y ESTADOS FINANCIEROS: HERRAMIENTAS PARA EL
BUEN DESARROLLO ECONÓMICO DE UNA EMPRESA”

SEBASTIÁN CAMILO PELÁEZ HOYOS



TRABAJO PRESENTADO COMO REQUISITO DE LA PASANTÍA DE GRADO
PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE INGENIERO FINANCIERO

CORPORACIÓN UNIVERSIDAD LIBRE DE COLOMBIA
SECCIONAL PEREIRA
FACULTAD DE INGENIERÍAS
PROGRAMA DE INGENIERÍA FINANCIERA
PEREIRA
2011

UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN

TEMA: Flujos de caja Vs Estados financieros.

DEFINICIÓN DEL TEMA

QUE: Diferencias entre flujos de caja y estados financieros e importancia de cada uno de ellos.

DONDE: Pereira

CUANDO: Año 2.011

TITULO: “FLUJOS DE CAJA Y ESTADOS FINANCIEROS: HERRAMIENTAS PARA EL BUEN DESARROLLO ECONOMICO DE UNA EMPRESA”.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

PROBLEMA: Algunos empresarios presentan cierta confusión generada a la hora de realizar análisis financieros utilizando flujos de caja y estados financieros.

CAUSAS:

- Falta de información sobre la importancia y usos de los flujos de caja y los estados financieros.
- Confusión a la hora de buscar datos y realizar análisis financieros de dichos datos.
- Muchas empresas se crean con el fin de generar utilidades para los empresarios, sin generar valor para ella misma.
- Empresas con el fin de ahorrar en gastos, contratan personal no capacitado para realizar flujos de caja y estados financieros.

SINTOMAS:

- Demoras en la entrega de análisis financieros de empresas.
- Empresas que no generan valor a sí mismas, por no saber su margen de rentabilidad y cuanto reinvertir en ellas.
- Confusiones en la interpretación de resultados e indicadores.
- Falta de veracidad en la información, muchas veces causada por el mal trabajo desempeñado por personas no capaces de realizar flujos de caja y estados financieros.
- Falta de liquidez en las empresas por mal cálculo del flujo de efectivo.

ARTICULACION DE LAS CAUSAS Y SINTOMAS DEL PROBLEMA

En la actualidad, debido a los controles contables y legales que han sido establecidos en Colombia, las empresas constituidas legalmente son obligadas a llevar información contable, la cual debe realizarse cada cierto periodo de tiempo, para poder indagar acerca del estado en el que se encuentra la empresa, la rentabilidad que genera, el pago de impuestos, entre otros.

Muchas empresas cuentan en su nómina de empleados, con personas no aptas para realizar labores de tipo contables, sin embargo, para estas evitar entrar en gastos elevados, dichas personas son asignadas para hacer labores para las cuales no están capacitadas, esto genera una mala realización de ejercicios contables como lo son los flujos de caja o los estados financieros, lo cual da como resultado información no veraz.

Aunque también existen empresas que cuentan con empleados capacitados, pero en ocasiones estos pueden confundirse con la información existente en este tipo de documentos, y a la hora de realizar los análisis pertinentes, se equivocan y pueden cometer errores.

Otra causa es generada por la mala interpretación de indicadores financieros, los cuales son obtenidos de los estados financieros, y pueden generar fallas en los cálculos de la rotación de inventarios al igual que el periodo de recaudo de cartera a deudores, lo que a su vez afectaría el flujo de efectivo en caja y esto puede generar un estado de iliquidez para las empresas, el cual no es muy recomendable debido a que en cualquier momento se puede presentar un desembolso de dinero, y al no haber el suficiente en caja, se entraría en un periodo de endeudamiento.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuáles son los problemas generados por la confusión generada entre flujos de caja y estados financieros?

SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

- ¿Cuál es la historia de la contabilidad en Colombia?
- ¿Qué son flujos de caja?
- ¿Cuál es la importancia de los flujos de caja?
- ¿Qué son Estados financieros?
- ¿Cuál es la importancia de los estados financieros?

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

General: Determinar las diferencias y la aplicabilidad de los estados financieros y los flujos de caja.

Específicos:

- Realizar una breve reseña histórica de la contabilidad en Colombia.
- Definir que son estados financieros y cuales son usos.
- Definir que son flujos de caja y cuáles son sus usos.
- Plantear la diferencia de aplicación entre estados financieros y flujos de caja.

JUSTIFICACIÓN

El objetivo principal de esta investigación es definir que son flujos de caja y estados financieros, diferenciar la aplicación e importancia de cada uno de estos y plantear mecanismos para un buen análisis de los estados financieros, y así mejorar el desarrollo financiero de empresas.

Las empresas utilizan los estados financieros como fuente directa de información, ya que son instrumentos necesarios para conocer el estado de ésta. El balance general y el estado de resultados son estados financieros los cuales nos muestran la situación general de la empresa, en cuanto a ingresos y gastos y a como está conformada la empresa; mientras que el flujo de caja sirve para determinar el flujo de efectivo en la empresa.

Es muy importante establecer las diferencias que hay entre los estados financieros y los flujos de caja porque en ocasiones se tiende a confundir el uso de estos dos instrumentos financieros.

También es importante definir la función de cada uno de estos instrumentos ya que cada uno posee información de suma importancia requerida por la empresa.

Por otro lado a continuación, se presentará información la cual es de vital importancia para entender lo que son flujos de caja y estados financieros, cuáles son sus usos, cual es la importancia de cada uno y en que beneficia a las empresas.

INDICE TENTATIVO

1. Reseña histórica sobre la contabilidad en Colombia.

1.1 ¿Cuál es la historia de la contabilidad en Colombia?

2. Definición de flujos de caja.

2.1 ¿Qué son?

2.2 ¿Para qué se utiliza?

3. Importancia de los flujos de caja.

3.1 ¿Cuál es?

4. Definición de estados financieros.

4.1 ¿Qué son?

4.2 ¿Cuáles son?

4.3 ¿Para qué se utilizan?

5. Importancia de los estados financieros

5.1 ¿Cuál es?

6. Diferencias entre flujos de caja y estados financieros

6.1 ¿Cuáles son?

DISEÑO METODOLÓGICO

TIPO DE INVESTIGACIÓN:

Es una investigación de tipo cualitativa, puesto que tiene como objetivo buscar e interpretar información para dar soluciones a un problema el cual se encuentra en un entorno real y tiene relación con las personas interesadas.

METODO DE INVESTIGACIÓN:

El método de investigación, es el método inductivo porque se busca partir de definiciones generales de flujos de caja y estados financieros y el fin específico es definir la importancia de cada uno y la diferencia que hay entre ellos.

INFORMACIÓN SECUNDARIA

La información secundaria será buscada en:

- Resúmenes
- Páginas de internet
- Artículos correspondientes al tema
- Información dada en el diplomado de Consultoría Financiera.

INFORMACIÓN PRIMARIA

La información primaria se obtendrá directamente de libros especializados en el tema y de entrevistas con personas expertas.

MARCO TEÓRICO

PRIMERA VISIÓN

HISTORIA DE LA CONTADURÍA EN COLOMBIA¹

La Contabilidad, la cual tiene relación estrecha con el desarrollo económico de cualquier país, debido a que esta es la fuente primordial de información, la cual facilita la planificación macro y micro económica, promueve la creación y colocación eficiente de capitales, genera la confianza entre inversores y ahorradores, hace posible el correcto funcionamiento de entes económicos, impulsa el desarrollo de los mercados de capitales y constituye el motor de la actividad económica de cualquier empresa.

La instrucción en contabilidad apenas comenzaba a desarrollarse durante el siglo XIX, aunque se reconocía como una materia indispensable para el ejercicio adecuado y racional de algunas actividades económicas de tipo mercantil. Los intentos del Estado y de algunos particulares por consolidar la formación en esta área, eran todavía muy bajos y tenían un lugar secundario en el sistema educativo del país. Aún no estaban dadas las condiciones para que la contabilidad como disciplina y la contaduría como profesión despegaran, debido a que el país industrialmente no había despegado, la mayoría de su producción era agrícola, principalmente cafetera y apenas comenzaba a desarrollar un mercado interno.

En los primeros años del siglo XX hubo esfuerzos por vincular la enseñanza del comercio a las instituciones de educación superior, como respuesta a la necesidad de darle a esta actividad una orientación profesional. Los programas que desarrollaban los centros de comercio anexos a las Universidades eran muy semejantes a los de las escuelas de comercio de carácter secundario, es

¹ TOMADO DE: <http://www.gerencie.com/historia-de-la-contaduria-en-colombia.html>

decir, que no se diferenciaban en cuando a su profundidad y contenido, aunque se daba cierta preferencia a la hora de desempeñar una actividad laboral.

Entre 1929 y 1951, la educación comercial se extiende a lo largo del país, sobre todo en las ciudades comercial o industrialmente más importantes.

En el año de 1952 las reformas al sistema educativo en Colombia culminaron con la denominación de “enseñanza universitaria” al nivel superior. Así, nació la universidad técnica. Durante los diez años siguientes se desarrollan una serie de conflictos básicos en torno al significado de la práctica de la contaduría, a la concepción de la enseñanza contable y al modelo de reglamentación de la profesión. En este período se crean las primeras facultades privadas de contaduría.

En 1960 se promulga la Ley 145 que asumía con claridad los criterios primordiales de las profesiones liberales, según la sociología, los cuales son:

- Una formación técnica en regla y el procedimiento institucional que le dé validez.
- Precisión de la habilidad de utilizar tal componente en alguna de sus formas de uso.
- Contar con un medio institucional que garantice que dicha competencia será utilizada responsablemente.

En la década de los años 80, la universidad colombiana entra en crisis como consecuencia de la expansión indiscriminada del sistema de educación superior, del fracaso de las políticas de planeación educativa, de la escasa adecuación y aporte de los profesionales al modelo de desarrollo, así como al atraso de los contenidos formativos, crisis a la cual no escapa la contaduría. La necesidad de abandonar la concepción técnica e instrumental de la disciplina, obliga a consolidar la reflexión teórica y a identificar el fundamento científico de los principios por los cuales ha de regirse.

Hoy la formación del contador público orienta el interés de las comunidades académicas nacionales e internacionales. La búsqueda de la calidad y la globalización de los conocimientos han transformado los enfoques de la educación en los cuales el estudiante es protagonista de su propio aprendizaje y no un depósito de conocimientos, muchos de los cuales se tornan obsoletos rápidamente. Ello implica una transformación en el enfoque de transmisión y acumulación por métodos pedagógicos que orientan en el contador un conjunto de conocimientos, competencias y valores.

FLUJO DE CAJA²

En finanzas y en economía se entiende por flujo de caja o flujo de fondos (en inglés cash flow) los flujos de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado.

El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa puede ser utilizado para determinar:

- Problemas de liquidez. El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del Valor actual neto y de la Tasa interna de retorno.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica.

Los flujos de liquidez se pueden clasificar en:

² TOMADO DE: http://es.wikipedia.org/wiki/Flujo_de_caja

1. Flujos de caja operacionales: efectivo recibido o expendido como resultado de las actividades económicas de base de la compañía.
2. Flujos de caja de inversión: efectivo recibido o expendido considerando los gastos en inversión de capital que beneficiarán el negocio a futuro. (Ej: la compra de maquinaria nueva, inversiones o adquisiciones.)
3. Flujos de caja de financiamiento: efectivo recibido o expendido como resultado de actividades financieras, tales como recepción o pago de préstamos, emisiones o recompra de acciones y/o pago de dividendos.

ESTADOS FINANCIEROS³

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

Los estados financieros son las herramientas más importantes con que cuentan las organizaciones para evaluar el estado en que se encuentran.

³ TOMADO DE: http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

SEGUNDA VISIÓN

COMO ELABORAR UN FLUJO DE CAJA⁴

El Flujo de Caja es un informe financiero que muestra los flujos de ingreso y egreso de efectivo que ha obtenido una empresa.

Ejemplos de ingresos de efectivo son el cobro de facturas, cobro de préstamos, cobro de intereses, préstamos obtenidos, cobro de alquileres, etc.

Ejemplos de egresos de efectivo son el pago de facturas, pago de impuestos, pago de sueldos, pago de préstamos, pago de intereses, pago de servicios de agua o luz, etc.

La diferencia entre los ingresos y los egresos de efectivo se le conoce como saldo, el cual puede ser favorable (cuando los ingresos son mayores que los egresos) o desfavorable (cuando los egresos son mayores que los ingresos).

A diferencia del Estado o la Cuenta de Resultados, el Flujo de Caja muestra lo que realmente sale o ingresa en efectivo a “caja” como, por ejemplo, los cobros de una venta que realmente se hicieron efectivos. En el Flujo de Caja, el término ganancia o pérdida no se utiliza.

La importancia del Flujo de Caja es que éste nos permite conocer la liquidez de la empresa, es decir, conocer con cuánto de dinero en efectivo se cuenta, de modo que, con dicha información podamos tomar decisiones tales como:

- Cuánto podemos comprar de mercadería.
- Si es posible comprar al contado o es necesario o preferible solicitar crédito.
- Si es necesario o preferible cobrar al contado o es posible otorgar créditos.

⁴ TOMADO DE: <http://www.crecenegocios.com/como-elaborar-un-flujo-de-caja/>

- Si es posible pagar deudas a su fecha de vencimiento o es necesario pedir un refinanciamiento o un nuevo financiamiento.
- Si tenemos un excedente de dinero suficiente como para poder invertirlo, por ejemplo, al adquirir nueva maquinaria.
- Si es necesario aumentar el disponible, por ejemplo, para una eventual oportunidad de inversión.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS⁵

LA UTILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

La información presentada en los estados financieros interesa a: La administración, para la toma de decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado.

Los propietarios para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes. Los acreedores, para conocer la liquidez de la empresa y la garantía de cumplimiento de sus obligaciones. El estado, para determinar si el pago de los impuestos y contribuciones esta correctamente liquidado.

CLASIFICACIÓN

Los estados financieros básicos son:

El balance general.

El estado de resultados.

El estado de cambios en el patrimonio.

⁵ <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/15/estadosfros.htm>

El estado de cambios en la situación financiera.

El estado de flujos de efectivo.

RESPONSABILIDAD

Los estados financieros deben llevar las firmas de los responsables de su elaboración y revisión.

BALANCE GENERAL

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre, firmado por los responsables:

Contador, revisor fiscal y gerente.

ESTADO DE RESULTADOS O DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO O ESTADO DE SUPERÁVIT

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa.

También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

TERCERA VISIÓN

CASH FLOW O FLUJO DE CAJA ¿QUÉ ES?⁶

No es muy difícil de entender, ya que encierra cierta lógica. Se entiende por Flujo de Caja o Flujo de Fondos *-en inglés, cash flow-* a todos los flujos de entradas y salidas de dinero en efectivo, en un período dado.

El flujo de caja, entonces, es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por esta razón constituye un indicador importante para medir la liquidez de una empresa en un periodo determinado.

El cash flow se puede clasificar en:

- Flujos de caja operacionales: Efectivo recibido o expendido como resultado de las actividades económicas de base de la compañía.
- Flujos de caja de inversión: Efectivo recibido o expendido considerando los gastos en inversión de capital que beneficiarán el negocio a futuro, como inversiones o adquisiciones.
- Flujos de caja de financiamiento: Efectivo recibido o expendido como resultado de actividades financieras, tales como recepción o pago de préstamos, emisiones o recompra de acciones y/o pago de dividendos.

Su estudio ayuda a los responsables de una empresa a:

⁶ TOMADO DE: <http://todoproductosfinancieros.com/cash-flow-o-flujo-de-caja-%C2%BFque-es/>

- Identificar problemas de liquidez: El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. De esta manera, permite anticiparse a los problemas y a buscar soluciones para el mismo, como la solicitud de un crédito o la reasignación de partidas.
- analizar la viabilidad de proyectos de inversión: los flujos de fondos son la base de cálculo del Valor actual neto y de la Tasa interna de retorno. Con ambos valores los responsables de la empresa pueden ver la conveniencia o no de un proyecto.
- Medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio: cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica y lo que prime es el desembolso o ingresos de dinero.

ESTADOS FINANCIEROS: CONCEPTO Y FINALIDADES⁷

Concepto: Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.

1. ESTADOS FINANCIEROS

Estados financieros que presenta a pesos constantes los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. La expresión “pesos constantes”, representa pesos del poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Algunos estados financieros:

1.1 ESTADO FINANCIERO PROYECTADO

Estado financiero a una fecha o periodo futuro, basado en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma.

⁷ TOMADO DE: <http://todoproductosfinancieros.com/cash-flow-o-flujo-de-caja-%C2%BFque-es/>

1.2. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Son aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información; este examen es ejecutado por contadores públicos independientes quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular.

1.3. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Aquellos que son publicados por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal.

CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS

1. Balance General.
2. Estado de Resultado u Operaciones
3. Estado de Flujos

CUARTA VISIÓN

FLUJO DE CAJA⁸

En la empresa existe un orden para las cosas y un orden para las personas pero, también uno no menos importante: “orden para el manejo de dinero”.

El flujo de Caja llamado también flujo de efectivo, presupuesto de caja o cash flow. Es un cálculo del volumen de ingresos y de gastos, que ocurrirán en una empresa durante un determinado período. Ello posibilita saber si sobra o falta dinero en determinado momento. Si vemos que sobra, podemos pensar en invertirlo. Si falta buscaremos dónde conseguirlo (bancos, cooperativas de crédito, crédito de proveedores, préstamos de amigos o familiares)

⁸ TOMADO DE: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/Empresarios/FlujodeCaja.html>

Llevar un buen control sobre los ingresos y salidas de dinero le permite:

- Tener la cantidad suficiente de dinero que usted requiere para producir.
- Cumplir con sus compromisos de pago a proveedores y a las instituciones que le facilitaron crédito (ONG's, bancos, etc.).
- Tener bajo control los cobros de dinero que le adeudan los clientes.
- Mejorar el uso del dinero y la rentabilidad de su empresa.

No hacerlo ocasiona:

- No tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones financieras.
- Descrédito.
- Acudir a sistemas costosos de financiación.
- Quiebra.

Tener exceso de efectivo le produce:

- Pérdida por inflación (los precios de materiales y productos suben más que lo que el dinero dormido le produciría).
- Pérdida por no invertir su dinero adecuada y oportunamente.
- Riesgo de pérdida por robo.

Previsiones de dinero

Por el plan de ventas, usted ya sabe lo que deberá producir y cuánto. Ello le permite conocer por anticipado las cantidades de materiales a utilizar y cuánto pagará por ellos.

De igual manera, cuántos operarios requerirá y de qué nivel de salarios, también qué servicios de terceros utilizará y el costo de los mismos.

Igualmente, los gastos de administración del negocio y, las comisiones y gastos de ventas.

Con dicha información, usted está en condiciones de hacer un programa de egresos de dinero para un período determinado.

El mismo plan de ventas le permite conocer a cuánto ascenderán los ingresos de dinero, mes a mes.

Con toda esta información usted podrá confeccionar su flujo de caja (programa de ingresos y egresos de dinero) con lo cual asegurará un mayor control sobre el efectivo de su negocio.

ESTADOS FINANCIEROS⁹

Los estados financieros son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados operacionales de la empresa en un período determinado.

Los análisis de estados financieros también conocidos como análisis económico financiero, análisis de balances o análisis contable es un conjunto

⁹ TOMADO DE:

http://www.virtual.unal.edu.co/cursos/economicas/2006862/lecciones/capitulo%208/cap8_a_a.htm

de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas

Otra definición dice que el análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasado, y los resultados de las operaciones de una empresa con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL

Son aquellos que se preparan al cierre de un período determinado, para darles a conocer a usuarios indeterminados la situación financiera y la capacidad de generación de fondos favorables por el ente económico. Estos estados se caracterizan por su claridad, neutralidad, concisión y fácil consulta. Pueden ser de dos tipos: estados financieros básicos y estados financieros consolidados.

Los básicos son los siguientes:

- Balance general.
- Estado de resultados o pérdidas y ganancias.
- Estado de capital contable.
- Estado de flujos efectivo.

Los estados financieros consolidados son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de un ente económico matriz y sus subordinados, como si fuesen de una sola empresa.

MARCO JURÍDICO

- **DECRETO 2649 DE 1993**

Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

Es el decreto por el cual se reglamenta la contabilidad en Colombia de forma obligatoria en empresas legalmente constituidas, rige los principios y las normas a los cuales las empresas deben someterse para llevar un orden financiero y poder calcular los impuestos correspondientes que deben ser pagados al gobierno.

ARTICULACIÓN DE LOS ASPECTOS

“FLUJOS DE CAJA Y ESTADOS FINANCIEROS: HERRAMIENTAS PARA EL BUEN DESARROLLO ECONOMICO DE UNA EMPRESA”

Colombia era una país en el cual la economía que se manejaba era una economía de producción interna, es decir, que dentro del mismo territorio se producían todos los bienes para el auto consumo y la satisfacción de sus habitantes, sin embargo, esto repercutía directamente en el desarrollo económico del país, debido a que el mercado no permitía ni importar productos de otros países que fueran económicamente de más fácil adquisición, ni exportar productos hacia el exterior, para generar fuentes de nuevos ingresos a la economía Colombiana.

Desde que en el año 1.991 se llevó a cabo la apertura económica en Colombia, tanto la economía, como las empresas del país, sufrieron un gran cambio en las políticas de producción, puesto a que se acabaron los monopolios y se permitió el ingreso de empresas, las cuales producían los mismos productos, pero a un menor precio, esto generó modernización de maquinaria e infraestructura en las empresas Colombianas y así disminuir costos de producción y tener nivel de competitividad en cuanto a precios con las empresas que en su momento entraron al país a ofrecer sus productos.

En la actualidad, con una economía abierta en Colombia, empresas tanto nacionales como extranjeras, pequeñas como multinacionales operando en el territorio, es necesario y obligatorio tener una herramienta la cual permita brindar un orden de tipo económico y financiero en las empresas, es por esto, que el uso de la contabilidad en las empresas legalmente constituidas es un deber, ya que para que una empresa opere legalmente en Colombia, es necesario que ésta haga sus aportes en impuestos y estos se derivan de las ventas que se generen en un periodo de tiempo determinado y las tasas

porcentuales aplicadas a las ventas pueden variar debido a su actividad económica.

Desde que se realizó la apertura económica en el país, la entidad encargada de la recaudación de impuestos a las empresas, DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales) se ha convertido en un ente más radical, eficiente, eficaz y efectivo, debido a que éste ha mejorado en el control financiero de las empresas, manejando nuevas tecnologías para la revisión de su información contable y así poder evitar evasiones de las empresas que utilizaban información falsa o manipulada al interés de distintas personas, que anteriormente eran más fáciles de hacer, debido a que existían empresas que manejaban doble contabilidad, y no eran castigadas tan severamente a como lo es hoy en día con multas y en algunas ocasiones sellamiento de las empresas y en el peor de los casos con cárcel.

Debido al desarrollo de las empresas se implementó con mayor rigurosidad la contabilidad, la cual es una ciencia numérica, la cual puede ayudar al desarrollo económico de un país o de una empresa cualquiera, puesto que esta es la que brinda información que ayuda a la proyección de la economía, brinda ayudas para usar de una manera eficiente capitales y así generar confianza en los accionistas e impulsa el desarrollo de cualquier ente, siendo esta el eje de las actividades económicas de las empresas.

La contabilidad en América del sur, remonta sus orígenes desde la época de la conquista, ya que los españoles cuando colonizaron el continente, trajeron con ellos conocimientos de la contabilidad, los cuales fueron enseñados a los indígenas y así implementaron un sistema de impuestos los cuales iban destinados al Rey de España.

En Colombia, después de la independencia, se siguieron utilizando los mismos conocimientos de contabilidad, los cuales habían sido traídos por los españoles, debido a que el surgimiento de una nueva república, no trajo consigo una nueva reforma en la contabilidad que en esa época se había implementado en el país.

En el año 1951 en Colombia se creó el Instituto Nacional de Contadores Públicos (INCP), conformado por contadores de gran trayectoria. Cuatro años más tarde se organizó la Academia Colombiana de Contadores Públicos Titulados (Adeconti). La Ley 145 de 1960 reglamentó definitivamente el ejercicio de la profesión y fijó los requisitos necesarios para su práctica. En 1961 se expidió el Decreto 1651, en el que se determinaron normas y procedimientos requeridos para ejercer la profesión, llevar contabilidades, autorizar estados financieros y elaborar declaraciones de renta. Hoy en día los principios y normas de la contabilidad están regidos por el decreto 2649 de 1993, a la espera de una posible adopción de estándares internacionales que derogarían esta ley.

En general este sería un resumen de lo que ha sido la historia y evolución de la contabilidad a lo largo de los años:

PERIODO HISTORICO	NECESIDADES INFORMATIVAS	POSIBILIDADES TECNOLOGICAS	RESPUESTA DE LA CONTABILIDAD
Las grandes civilizaciones	Conocer los ingresos y gastos	Papiro, escritura cuneiforme.	Utilizar la partida simple
El inicio del comercio	Registrar cada movimiento	Papel.	Surge la partida doble, primeros libros contables.
La revolución industrial	Importancia de los activos y conocer el beneficio	Papel, imprenta.	Se perfecciona la partida doble. Estados financieros.
1960	Manejar más información y con más rapidez.	Los primeros ordenadores: muchos usuarios para un equipo.	Se automatizan los sistemas contables manuales.
1981	Obtener información financiera útil para la toma de decisiones	Ordenador personal: la información se populariza.	Sistemas de información contables integrados en bases de datos. Informes, gráficos.
Siglo XXI	Información en el tiempo real. Comercio electrónico. Medir activos intangibles para gestionar el conocimiento.	Ordenadores de red: Internet y tecnologías de la comunicación.	Automatizar la captura de datos. Intercambio electrónico de documentos. Desaparece el papel.

*Fuente: <http://www.todomonografias.com/images/2006/12/8080.gif>

Las empresas Colombianas que legalmente están constituidas, hacen uso de la contabilidad para hacer cálculos de todo tipo y llevar de modo ordenada su información financiera, una de las más utilizadas herramientas que usan las empresas, son los flujos de caja, esta herramienta, aunque muy básica, es muy usada y de gran uso.

Los flujos de caja son la diferencia que se encuentra entre los ingresos y los egresos y da como resultante el efectivo que se supone que debe haber en caja.

Se entiende como ingresos todas las entradas de dinero a caja tales como: dinero recibido por ventas o por servicios prestados, cobro de préstamos, intereses recibidos por préstamos o desembolsos realizados por entidades financieras como préstamos.

Se entiende por egresos todas las salidas de dinero de caja, tales como: pago de arrendamientos, pago de intereses por préstamos, pago de préstamos, pago de facturas de servicios públicos, entre otros.

La diferencia que se presenta entre los ingresos y los egresos puede ser favorable; es decir que los ingresos son mayores a los egresos, por lo tanto el saldo es positivo, o desfavorable; es decir que los egresos son mayores a los ingresos, por lo tanto el saldo es negativo.

Los flujos de caja generalmente son usados para representar las entradas y salidas de dinero, las cuales son generadas por la actividad económica de una empresa en un periodo determinado, es decir, son usados principalmente para medir el estado de liquidez en el que se encuentra la empresa, esto es de gran ayuda, porque el hecho de que una empresa sean rentable, no quiere decir que presente un alto grado de liquidez.

Las empresas pueden presentar problemas de tipo liquidez de dos formas, la primera es cuando se presenta un alto grado de iliquidez, un estado como estos en una empresa es demasiado riesgoso, debido a que nunca se sabe

cuando se tenga que presentar un desembolso elevado de dinero, sea para pagar deudas o sea para realizar otro tipo de inversiones; la segunda es tener demasiada liquidez, este problema generalmente se genera por una mala planificación de inversiones, es decir, por no tener un portafolio variado en el cual el dinero que no esté en uso, genere una rentabilidad y por ende una utilidad para los dueños o los accionistas de las empresas.

Los flujos de caja además de calcular el estado de liquidez de una empresa, también suelen ser utilizados para calcular el posible flujo de efectivo que podría tener un proyecto, para esto son utilizados los llamados flujos de caja proyectados, los cuales muestran de manera clara las variaciones de efectivo que puede tener una empresa o un proyecto el cual se desee realizar.

Los flujos de caja en las empresas son de vital importancia, puesto que éstos nos permiten conocer la liquidez de la empresa, es decir, saber cuánto efectivo hay en caja, de y así con esta información poder tomar decisiones tales como:

- Cuánto podemos comprar de mercancía.
- Si es necesario comprar de contado o a crédito.
- Si es necesario vender de contado o a crédito.
- Si es posible saldar deudas en su fecha de vencimiento o si por el contrario hay que pedir más plazo para poder saldarlas.
- Si hay suficiente dinero para realizar adquisiciones nuevas de maquinaria.
- Si existe el dinero suficiente para una eventual inversión.

Por otro lado los estados financieros, o estados contables, son herramientas también utilizadas en todo tipo de empresas legalmente constituidas, estos son como una radiografía financiera y económica de una empresa, la cual se presenta en un periodo determinado, generalmente en el primer trimestre del año para hacer los análisis correspondientes del desarrollo que tuvo la empresa durante el periodo contable, para calcular las utilidades de los accionistas o dueños, para calcular el capital el cual se re invertirá en pro de mejoras a la empresa.

Aunque no solo los dueños son los más interesados en los resultados de los estados financieros, también los acreedores de las empresas se interesan en saber de qué manera van a pagar las deudas que tienen con ellos y el gobierno se interesa por el pago correspondiente de los impuestos, que se deriva del total de las ventas realizado por la empresa en un periodo determinado.

Los valores y la información que son utilizados para realizar los estados contables, son extraídos del libro mayor y de los libros auxiliares, de donde se supone la información es correcta para la buena elaboración de estos.

Los estados financieros, son realizados, revisados y firmados por personas profesionales en el área de la contabilidad, esto debido a que la información que en ellos esté incorporada sea veraz, de modo que la dirección de impuestos y aduanas nacionales (DIAN) a la hora de revisar que la información sea correcta no tenga que entrar en multas o en sellamientos de las empresas por modificar valores o maquillar informes, para evitar el pago de impuestos.

Los principales estados financieros son:

BALANCE GENERAL: Un documento contable que informa la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En el balance solo aparecen las cuentas reales o de balance, las cuales son activo, pasivo y patrimonio, sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre, firmado por los responsables:

Contador, revisor fiscal y gerente.

En el balance general debe existir una igualdad en la ecuación patrimonial, es decir: $ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO$.

ESTADO DE RESULTADOS O DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS: Es una herramienta que como complemento informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable después de generar los impuestos que hay que pagar al estado para poder llevar a cabo la actividad económica.

El estado de resultados está conformado por las cuentas nominales, transitorias o de resultado, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO O ESTADO DE SUPERÁVIT: Es un estado contable que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa.

También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

La importancia de los estados financieros, radica en que estos son los únicos que realmente muestran la situación económica y financiera de las empresas,

tomando en cuenta para la realización de estos documentos, información revisada y auditada por expertos en el tema; debido a que no significa que una empresa no tener problemas de liquidez, sea lo suficientemente rentable para los dueños o accionistas.

En definitiva, los estados financieros, más que importantes, son necesarios, porque reflejan la situación patrimonial, la estructura financiera y la evolución económica de la actividad económica y el ejercicio contable de una empresa. Sin ellos, la contabilidad solo serviría para registrar y controlar las transacciones, pero la empresa no podría disponer de una información sistematizada de cómo están conformados sus activos y pasivos, y tampoco tendría datos para establecer objetivos coherentes, detectar desviaciones de dinero, equilibrar correlaciones patrimoniales, realizar comparaciones sectoriales y controlar la evolución de la empresa.

Precisamente en eso es que está la mayor diferencia entre los flujos de caja y los estados financieros; los flujos de caja muestran la liquidez que puede o podría llegar a tener una empresa y evita así tener problemas de disponible en caja para cualquier eventualidad, en cambio los estados financieros van más allá, porque al ser como una radiografía económica y financiera de la empresa, permite visualizar el estado de sus pasivos, activos y la situación de su patrimonio, vigilar las ventas, la circulación del inventario, la rotación de deudas tanto las que se tienen con terceros, como las que tienen terceros con la empresa, el crecimiento que la empresa ha generado en sus años de actividad, las utilidades que se reparten a dueños y accionistas cada periodo.

En pocas palabras, los flujos de caja permiten visualizar la liquidez de una empresa y ayuda a proyectar eventuales desembolsos de efectivo, sea para pagar deudas o para realizar nuevas inversiones, mientras que los estados financieros facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

CONCLUSIONES

- La contabilidad es una herramienta de uso empresarial, que a lo largo de la historia ha sido, es y seguirá siendo de gran ayuda para el desarrollo financiero y económico de las empresas, puesto que esta brinda orden en este tipo de información, soporta las empresas en todas sus transacciones de tipo económicas y ayuda a generar utilidades a personas de una manera legal sin dejar atrás su contribución en el desarrollo económico del país.
- Los flujos de caja brindan una gran ayuda a todo tipo de empresas; estos calculan el estado de liquidez de una empresa, y la capacidad que esta tiene para enfrentar deudas, muestran que tanto movimiento tiene la caja con el efectivo y si la empresa está teniendo resultados favorables o desfavorables para los accionistas o los dueños, permiten visualizar posibles inversiones a futuro.
- Los estados financieros o estados contables son documentos de vital importancia para una empresa, estos obligatoriamente deben ser hechos, revisados y auditados por contadores públicos titulados, debido a que la información que estos contienen son de vital importancia, no solo para los accionistas y acreedores de la empresa, sino también para el estado, el cual siempre está a la espera del pago de impuestos, los cuales después son utilizados para el beneficio del país.
- Los flujos de caja y estados financieros son herramientas de vital importancia para el buen funcionamiento de todo tipo de empresas, por eso es necesario que este tipo de documentos que generan orden en las finanzas de las empresas, siempre sean realizados por personas con el conocimiento suficiente, que a la hora de explicarlos y de dar un significado de los valores que en estos se encuentren, tampoco vayan a dudar en dar posibles soluciones en problemas que eventualmente se puedan presentar.

BIBLIOGRAFIA

Páginas web:

- S.A. “PRINCIPIO DE ECONOMIA INTERNA” {En Línea} {Recuperado el 10 de Mayo de 2011} Disponible en:
<http://www.eumed.net/libros/2005/jpd/1f.htm>
- S.A. “APERTURA ECONOMICA” {En línea} {Recuperado el 10 de mayo de 2011} Disponible en:
<http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/poli/poli69.htm>
- ARIAS, Leandro. “Contabilidad, su desarrollo en el mundo, América y Colombia” {En línea} {Recuperado el 19 de mayo de 2011} Disponible en: <http://ec2-174-129-35-29.compute-1.amazonaws.com/trabajos22/contabilidad/contabilidad.shtml?monosearch#contabil>
- S.A. “Principios de contabilidad en Colombia” {En línea} {Recuperado el 21 de mayo de 2011} Disponible en: <http://www.gerencie.com/principios-de-contabilidad-en-colombia.html>

Libros:

- Amat, Oriol. Análisis de estados financieros. Fundamentos y aplicaciones. Ediciones Gestión 2000. Madrid 2008 – 345 p.